

概 要

本概要旨在向閣下提供有關本招股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，其並無載有對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資發售股份前，應閱讀整份文件。有關投資發售股份的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於投資發售股份前，應細閱該章節。

概覽

我們是鋁合金汽輪製造商，專注於售後市場，即用於汽車維修及保養的零配件市場。我們製造及向我們的客戶銷售各種鋁合金汽輪。根據弗若斯特沙利文的資料，按鋁合金汽輪出口價值計，2021年我們佔中國鋁合金汽輪市場約1.0%的市場份額。截至2019年及2020年12月31日止年度，我們的收益從約人民幣374.0百萬元減少至約人民幣362.2百萬元，主要由於COVID-19疫情對我們的部份海外市場造成不利影響。截至2021年12月31日止年度，我們的收益增加至約人民幣440.4百萬元，表明我們的經營業績自COVID-19疫情以來強勁復甦。截至2021年及2022年5月31日止五個月，我們的收益由約人民幣159.5百萬元減少至約人民幣149.8百萬元，主要是由於2022年初中國COVID-19疫情區域性爆發，我們的業務運營受到暫時性影響，特別是向海外市場的產品交付因至港口地區的交通管制而受到影響。截至2022年5月31日止五個月，我們於中國及海外市場所得的收益分別為人民幣59.6百萬元及人民幣90.2百萬元，分別佔我們總收益的約39.8%及60.2%。

我們的主要經營附屬公司步陽汽輪於2007年註冊成立。我們的生產廠房位於中國浙江省金華市永康市，租賃自我們的控股股東控制的步陽中國。截至2022年5月31日，我們自有及運作31台重力鑄造機、12台低壓鑄造機、52台數控車床、22個機械加工中心、三台預處理噴塗設備、六台粉末噴塗機及十台液體噴塗機，最大設計年產能約為1.2百萬隻鋁合金汽輪。

於往績記錄期，我們絕大部份收益來自於向售後市場銷售鋁合金汽輪。我們的客戶主要為售後市場的鋁合金汽輪批發貿易商及零售商。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年5月31日止五個月，我們在中國的客戶分別有204名、169名、134名以及97名客戶，而我們於相應期間在51個、52個、37個以及26個海外國家及地區分別有102名、94名、67名以及44名客戶。我們的客戶總數連續由截至2019年12月31日止年度的306名減至截至2020年12月31日止年度的263名以及進一步減至截至2021年12月31日止年度的201名，主要由於我們優先向與我們下達大批訂單的主要批發貿易商客戶銷售產品的策略。因此，由於我們的產能限制，我們因無法承接訂單而損失部份批發貿易商及零售商客戶。我們的客戶總數由截至2021年5月31日止五個月的150名減至截至2022年5月31日止五個月的141名，主要由於2022年初中國COVID-19疫情區域性爆發影響我們向海外市場的產品出口，導致向以海外市場為目標的批發貿易商客戶的銷售減少。

我們的產品

我們的產品包括各類鋁合金汽輪。我們通常根據客戶的特定要求及規格，按尺寸、設計及顏色等各種元素設計及生產鋁合金汽輪。我們亦根據我們對當前市場趨勢的了解，定期向我們客戶提供我們的自主設計產品。於往績記錄期，我們售出合共約19,900種不同類型的鋁合金汽輪。我們的產品廣泛用於各種汽車，包括微型及小型車以及全尺寸SUV及皮卡車。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的產品」。

按尺寸劃分的鋁合金汽輪銷售額

下表載列所示期間我們按照鋁合金汽輪尺寸劃分的收益，以銷售鋁合金汽輪的絕對金額及佔總收益的百分比計。

概 要

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%								
	(未經審計)									
小號	92,925	25.6	56,749	16.0	56,150	13.1	22,863	14.6	15,893	10.8
中號	236,519	65.1	253,765	71.7	315,917	73.5	115,149	73.7	111,246	75.9
大號	34,012	9.3	43,695	12.3	57,391	13.4	18,240	11.7	19,478	13.3
鋁合金汽輪銷售總收益	363,456	100.0	354,209	100.0	429,458	100.0	156,252	100.0	146,617	100.0

附註：小號、中號及大號鋁合金汽輪分別指直徑為12–16英吋、17–20英吋及21–24英吋的鋁合金汽輪。

下表載列我們於所示期間按鋁合金汽輪產品尺寸劃分的銷量：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	隻	%	隻	%	隻	%	隻	%	隻	%
小號	515,003	42.3	300,134	28.7	258,742	22.7	114,655	25.2	63,279	18.6
中號	644,253	52.9	671,406	64.2	786,731	69.0	307,468	67.6	248,058	72.9
大號	59,256	4.8	73,672	7.1	94,395	8.3	32,481	7.2	28,863	8.5
總計	1,218,512	100.0	1,045,212	100.0	1,139,868	100.0	454,604	100.0	340,200	100.0

主要由於COVID-19疫情造成的不利影響，我們2020年的鋁合金汽輪總銷量下降。隨著我們的業務從COVID-19疫情中強勁復甦，我們2021年的總銷量增加。然而，由於2022年初中國COVID-19疫情出現區域性爆發，相較於2021年同期，我們截至2022年5月31日止五個月的銷量再次下降。

下表載列我們於所示期間按鋁合金汽輪產品尺寸劃分的平均售價(按指定產品尺寸的銷售金額除以銷量計算)：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
小號	180	189	217	199	251
中號	367	378	402	375	448
大號	574	593	608	562	675
鋁合金汽輪平均售價	298	339	377	344	431

於整個往績記錄期，我們的鋁合金汽輪平均售價持續增加，此乃主要由於(i)我們的主要原材料鋁合金錠的成本增加；及(ii)我們增加中號及大號汽輪的銷量同時減少小號汽輪銷量的策略。

概 要

下表載列所示期間我們按鋁合金汽輪產品尺寸劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
小號.....	11,299	12.2	6,857	12.1	7,621	13.6	2,752	12.0	2,646	16.6
中號.....	53,244	22.5	57,054	22.5	56,576	17.9	19,978	17.3	20,215	18.2
大號.....	9,365	27.5	12,395	28.4	12,061	21.0	3,860	21.2	4,196	21.5

進一步資料，請參閱本招股章程「財務資料 — 主要綜合損益及其他全面收益表項目概述」。

按地區市場劃分的收益

下表載列所示期間我們按交付國家劃分的收益。

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%								
	(未經審計)									
中國.....	94,326	25.2	99,228	27.4	148,629	33.8	48,419	30.4	59,629	39.8
日本.....	47,289	12.6	20,630	5.7	12,997	2.9	8,686	5.5	3,843	2.6
美國.....	39,122	10.5	68,578	18.9	86,201	19.6	27,766	17.4	26,330	17.6
立陶宛.....	31,033	8.3	33,238	9.2	50,215	11.4	21,910	13.7	12,426	8.3
阿聯酋.....	24,565	6.6	13,731	3.8	19,730	4.5	8,601	5.4	8,541	5.7
加拿大.....	22,812	6.1	33,505	9.3	40,091	9.1	12,320	7.7	7,963	5.3
尼日利亞.....	10,131	2.7	11,115	3.1	6,684	1.5	3,544	2.2	1,741	1.2
拉脫維亞.....	7,773	2.1	2,100	0.5	1,540	0.4	1,540	1.0	— ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾
摩洛哥.....	4,452	1.2	2,355	0.6	635	0.1	635	0.4	— ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾
也門.....	4,450	1.2	5,034	1.4	— ⁽¹⁾					
英國.....	4,352	1.2	6,788	1.9	3,347	0.8	1,710	1.1	2,414	1.6
多米尼加.....	3,767	1.0	4,565	1.2	5,786	1.3	2,801	1.7	4,417	2.9
以色列.....	3,752	1.0	4,995	1.4	4,629	1.1	2,028	1.3	376	0.2
泰國.....	2,780	0.7	4,073	1.1	6,335	1.4	1,717	1.1	3,863	2.6
敘利亞 ⁽³⁾	352	0.1	— ⁽¹⁾							
俄羅斯.....	239	0.1	2,383	0.7	6,756	1.5	1,674	1.0	1,892	1.3
伊朗 ⁽³⁾	140	* ⁽²⁾	— ⁽¹⁾							
克里米亞 ⁽³⁾	— ⁽¹⁾									
其他.....	72,706	19.4	49,835	13.8	46,781	10.6	16,151	10.1	16,372	10.9
總計.....	374,041	100.0	362,153	100.0	440,356	100.0	159,502	100.0	149,807	100.0

附註：

(1) 「—」表示相應期間地區市場(按交付國家劃分)沒有產生收益。

(2) 「*」表示小於0.1的數字。

(3) 上表僅載列我們按交付國家劃分的收益。截至2019年12月31日止年度，我們向敘利亞、伊朗及克里米亞銷售及/或交付產品的所得收益分別約為人民幣2,137,000元、人民幣1,843,000元及人民幣668,000元。截至2020年12月31日止年度，我們向敘利亞、伊朗及克里米亞銷售及/或交付產品的所得收益分別約為人民幣328,000元、零及零。截至2021年12月31日止年度及截至2022年5月31日止五個月，我們並未產生來自向敘利亞、伊朗及克里米亞銷售及/或交付產品的收益。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 與受制裁國家有關的業務活動」一段。

概 要

下表載列所示期間我們按地區市場(交付國家)劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率								
人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
	(未經審計)									
中國	19,418	20.6	21,891	22.1	26,403	17.8	8,245	17.0	10,336	17.3
美國	8,999	23.0	17,702	25.8	17,600	20.4	5,428	19.6	5,410	20.5
立陶宛	8,292	26.7	9,333	28.1	10,708	21.3	4,913	22.4	3,269	26.3
日本	6,421	13.6	2,732	13.2	2,053	15.8	1,253	14.4	765	19.9
加拿大	4,562	20.0	6,311	18.8	5,569	13.9	1,622	13.2	1,410	17.7
阿聯酋	4,171	17.0	2,059	15.0	1,999	10.1	753	8.8	975	11.4
拉脫維亞	1,631	21.0	451	21.5	266	17.2	273	17.7	— ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾
尼日利亞	1,469	14.5	2,055	18.5	948	14.2	527	14.9	247	14.2
英國	1,130	26.0	1,657	24.4	653	19.5	335	19.6	481	19.9
多米尼加	1,057	28.1	1,170	25.6	969	16.7	489	17.4	634	14.4
以色列	752	20.0	1,028	20.6	546	11.8	265	13.0	59	15.8
摩洛哥	727	16.3	332	14.1	62	9.8	71	11.2	— ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾
泰國	707	25.4	935	23.0	1,330	21.0	316	18.4	730	18.9
也門	375	8.4	531	10.6	— ⁽¹⁾					
敘利亞	93	26.6	— ⁽¹⁾							
俄羅斯	92	38.7	470	19.7	940	13.9	292	17.4	290	15.3
伊朗	24	17.0	— ⁽¹⁾							
克里米亞	— ⁽¹⁾									
其他	13,807	19.0	8,926	17.9	7,123	15.2	2,270	14.1	2,873	17.5
總計／總體	73,727	19.7	77,583	21.4	77,169	17.5	27,052	17.0	27,479	18.3

附註：

(1) 「—」表示相應期間地區市場(按交付國家劃分)沒有產生收益。

進一步資料載於本招股章程「財務資料 — 主要綜合損益及其他全面收益表項目概述」。

生產及利用率

於往績記錄期，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年5月31日止五個月，我們生產廠房的利用率分別為約99.4%、85.2%、93.6%及86.5%。於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們生產廠房的整體利用率增加至97.3%。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 生產 — 生產設備及工廠 — 產能及利用率」。

客戶

我們的客戶主要為售後市場的鋁合金汽輪批發貿易商及零售商，彼等採購我們的品牌及／或無品牌的鋁合金汽輪並於售後市場銷售，以滿足終端用戶的改裝、維修及保養需求。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年5月31日止五個月，向我們五大客戶銷售所產生的收益分別為約人民幣122.7百萬元、人民幣128.1百萬元、人民幣169.5百萬元及人民幣48.7百萬元，分別佔同期總收益的約32.9%、35.3%、38.5%及32.4%。同期，我們向最大客戶銷售所產生的收益分別為約人民幣38.1百萬元、人民幣39.5百萬元、人民幣46.7百萬元及人民幣15.3百萬元，分別佔總收益的約10.2%、10.9%、10.6%及10.2%。我們已與高度忠誠客戶群維持穩定及長期業務關係。於往績記錄期，我們的五大客戶與我們平均約有六年的業務關係。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 客戶」。

在受制裁國家開展的業務活動

於往績記錄期，我們向於往績記錄期與本集團業務運營有關的屬受制裁國家的相關地區銷售及／或交付我們中國原產的產品，而在相關地區，克里米亞、伊朗及敘利亞遭受美國全方位的經濟制裁。據董事所深知，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年5月31日止五個月，我們向相關地區（不包括克里米亞、伊朗及敘利亞）銷售及／或交付產品的所得收益分別約為人民幣22.2百萬元、人民幣12.6百萬元、人民幣33.0百萬元及人民幣16.1百萬元，分別佔同期我們總收益的約5.9%、3.5%、7.5%及10.7%；我們向克里米亞、伊朗及敘利亞銷售及／或交付產品（均以美元交易）的所得收益分別約為人民幣4.6百萬元、人民幣0.3百萬元、零及零，分別佔同期我們總收益的約1.2%、0.1%、零及零。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 與受制裁國家有關的業務活動」。

就克里米亞、伊朗及敘利亞（均為遭受美國全面經濟制裁的國家／地區）而言，自2015年至2020年3月6日，我們在我們的日常業務過程中收到297筆以美元計值的交易的付款，總額約為14.5百萬美元。在該等付款中，我們(i)就向克里米亞的銷售及／或交付自一名客戶收到12筆付款；(ii)就向伊朗的銷售及／或交付自33名客戶收到240筆付款；及(iii)就向敘利亞的銷售及／或交付自五名客戶收到45筆付款。據我們的國際制裁法律顧問告知，該等以美元計值的交易似乎違反美國一級制裁法，該法禁止使用美國金融系統與全面受制裁國家（現為古巴、伊朗、朝鮮、敘利亞、烏克蘭／俄羅斯的克里米亞地區以及自行宣佈成立的盧甘斯克人民共和國及自行宣佈成立的頓涅茨克人民共和國地區）進行此類交易。經諮詢我們的國際制裁法律顧問後，我們於2020年4月8日就涉及克里米亞、伊朗及敘利亞的以美元計值的付款向OFAC提交初步自願自我披露通知且已於2020年8月26日向OFAC呈交完整的自願自我披露報告，隨後於2020年9月29日向OFAC提交經補充自願自我披露。於2021年5月12日，OFAC向我們發出警告函，該函件為針對自願自我披露中所披露的明顯違規的最終執法回應。OFAC表明其並非向我們追究民事罰款，且此事已通過發出警告函解決。因此，我們及獨家保薦人（經諮詢我們的國際制裁法律顧問）與OFAC現時認為通過發出警告函可完全解決自願自我披露中提出的潛在法律問題，而無須實施任何民事罰款。有關更多詳情及我們可能面臨的風險，請參閱本招股章程「業務 — 與受制裁國家有關的業務活動」及「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 由於我們向若干受到美國、歐盟、聯合國、澳洲及其他有關制裁當局制裁的國家進行銷售，我們可能會受到不利影響」。

概 要

據我們的國際制裁法律顧問告知，除本集團涉及伊朗、克里米亞及敘利亞的以美元計值的交易外，該等交易因(i)就有關銷售及／或交付收到美元付款；及(ii)該美元付款乃透過美國金融系統進行而牽扯到美國一級制裁下的限制，而此已通過出具警告函與OFAC予以解決。我們於往績記錄期並無因從事其他一級制裁活動或二級制裁活動而違反相關制裁，原因是於往績記錄期，就本集團向相關地區(不包括伊朗、克里米亞及敘利亞)的銷售而言，(i)本集團並無從事一級制裁活動，因其於全面制裁國家並無業務活動，或(a)與；或(b)直接或間接受益或涉及受制裁人士的財產或財產利益；(ii)且本集團並無從事二級制裁活動，因為本集團在相關司法權區並無制裁法律或法規的域外規定所針對的業務活動。

自2020年3月7日以來，我們已停止所有與受到全面制裁的克里米亞、伊朗及敘利亞有關的業務活動。於往績記錄期，源自克里米亞、伊朗及敘利亞的收益分別合共約佔我們截至2019年及2020年12月31日止年度的總收益的1.2%及0.1%。鑒於截至2019年及2020年12月31日止年度來自該等國家／地區的收益貢獻並不重大，我們的董事與獨家保薦人一致認為我們的業務、經營業績及財務表現並無且將不會因與克里米亞、伊朗及敘利亞有關的所有業務活動終止而受到重大不利影響。在嚴格遵循我們的內部控制及風險管理措施的情況下，我們擬繼續向受制裁國家的客戶銷售及／或交付產品，惟受到全面制裁計劃的國家及地區除外。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 與受制裁國家有關的業務活動」。

銷售及營銷

於往績記錄期，我們向中國及海外國家及地區的客戶銷售產品。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年5月31日止五個月，我們分別在52個、53個、38個及27個國家及地區擁有306名、263名、201名及141名客戶。

於2019年至2021年期間，我們專注於透過積極參與各種國際行業展會增加我們經篩選的海外市場的銷售。與此同時，截至2022年5月31日止五個月我們向海外市場的銷售受2022年初中國COVID-19疫情區域性爆發影響，導致我們向海外市場的產品交付延遲。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年5月31日止五個月，源自海外市場的收益分別為約人民幣279.7百萬元、人民幣263.0百萬元、人民幣291.8百萬元及人民幣90.2百萬元，佔同期總收益的約74.8%、72.6%、66.2%及60.2%。

我們為產品留存有參考價格的內部清單。我們根據鋁合金汽輪的尺寸和其他規格進行產品分類，並為每個類別指定一種參考價格。各批產品的價格乃與客戶經公平磋商後釐定並根據我們的內部參考價格予以調整。由於鋁合金錠佔我們銷售成本的一半以上，鋁合金錠價格波動乃影響我們產品價格的主要因素。此外，在設定銷往海外市場的產品的價格時，亦會考慮外匯匯率。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 銷售及經銷 — 定價及付款條款」。

原材料及供應商

於往績記錄期，我們的主要供應商主要為鋁合金錠供應商。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年5月31日止五個月，我們向五大供應商的採購額分別約為人民幣179.1百萬元、人民幣182.5百萬元、人民幣244.0百萬元及人民幣75.8百萬元，分別佔我們同期採購成本的約74.2%、74.6%、77.8%及82.6%。我們於截至2022年5月31日止五個月的五大供應商與我們保持業務關係平均約為六年。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 供應商」。

概 要

我們生產所用的主要原材料為鋁合金錠。我們的原材料還包括塗料及包裝材料。於往績記錄期，我們能按足以應付生產需求的數量向供應商採購原材料。有關原材料的更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 原材料」。

我們的優勢

我們認為，我們的成功和利用未來發展機會的能力歸功於我們的以下優勢：

- 鋁合金汽輪製造商，業務遍佈全球
- 廣泛的國內外市場相輔相成
- 強大而靈活的設計和生產能力，可滿足客戶的個性化需求
- 全面嚴格的質量控制
- 與我們主要客戶的牢固穩定關係
- 穩定及經驗豐富的管理層團隊

我們的業務策略

我們計劃加強並進一步提升我們在國內外市場的現有市場地位。我們的主要策略包括以下各項：

- 擴大產能以提高我們的市場份額
- 改善我們的設計及開發能力
- 加強我們在選定海外市場的銷售及營銷工作，並推廣我們的自有品牌

監管合規

於往績記錄期，我們未能為步陽汽輪的僱員辦理及／或足額繳納若干社會保險基金及住房公積金。此外，我們未能就2011年至2012年期間生產設施的技術升級項目取得環境影響評價批文。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 監管合規及法律訴訟」。

財務資料概要

以下為我們於往績記錄期的綜合財務資料概要。有關概要乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告所載的綜合財務資料。

綜合損益及其他全面收益表摘要

下表載列所示期間經篩選綜合損益及其他全面收益表項目。

概 要

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收益.....	374,041	362,153	440,356	159,502	149,807
毛利.....	73,727	77,583	77,169	27,052	27,479
經營溢利.....	62,623	45,181	49,795	13,260	21,897
財務(成本)／收入淨額.....	(1,910)	559	528	199	(44)
除稅前溢利.....	60,713	45,740	50,323	13,459	21,853
年／期內溢利.....	46,096	34,706	37,663	10,039	16,382

非香港財務報告準則計量指標

我們於往績記錄期確認上市開支，因此亦呈列年／期內經調整溢利，此為非香港財務報告準則計量指標，以補充我們根據香港財務報告準則編製的綜合財務資料。我們將「年／期內經調整溢利」（非香港財務報告準則計量指標）定義為透過加回上市開支調整的年／期內溢利。該調整於往績記錄期持續進行，符合聯交所發出的指引信HKEX-GL103-19。

我們呈列該項額外財務計量指標，因管理層使用該計量指標透過消除上市開支的影響以評估我們的財務表現，而上市開支屬與全球發售相關的開支。我們的董事認為，這項非香港財務報告準則計量指標為投資者及其他人士提供額外資料，以與管理層相同方式了解及評估我們的經營業績，並比較各會計期間的財務業績。然而，我們所呈列的非香港財務報告準則計量指標未必可與其他公司所呈列的類似名稱指標作比較。使用該非香港財務報告準則計量指標作為分析工具存在局限性，而閣下不應將有關計量指標視為獨立於我們根據香港財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況或將其視作可用於分析有關經營業績或財務狀況的替代工具。

下表載列往績記錄期各年／期內經調整溢利（非香港財務報告準則計量指標）：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年／期內溢利.....	46,096	34,706	37,663	10,039	16,382
加：上市開支.....	4,216	14,415	6,757	2,951	1,533
年／期內經調整溢利(非香港 財務報告準則計量指標)....	<u>50,312</u>	<u>49,121</u>	<u>44,420</u>	<u>12,990</u>	<u>17,915</u>

我們的年內經調整溢利（非香港財務報告準則計量指標）將從2020年的人民幣49.1百萬元減少9.6%至2021年的人民幣44.4百萬元，主要是鋁合金錠採購成本增加所致。

主要因COVID-19疫情影響了我們的若干海外市場帶來的不利影響，我們的收益由2019年的人民幣374.0百萬元下降至2020年的人民幣362.2百萬元。2021年，我們的收益增加至人民幣440.4百萬元，主要因我們在COVID-19疫情（其對我們2020年的經營業績造成負面影響）產生不利影響的背景下努力恢復客戶需求。我們的收益由截至2021年5月31日止五個月的人民幣159.5百萬元減少至截至2022年5月31日止五個月的人民幣149.8百萬元，主要是由於2022年初中國COVID-19疫情區域性爆發，我們的業務運營受到暫時性影響，特別是向海外市場的產品交付。

概 要

因我們毛利率的上升，我們的毛利從2019年的人民幣73.7百萬元小幅上升至2020年的人民幣77.6百萬元。2020年至2021年以及截至2021年及2022年5月31日止五個月，我們的毛利保持穩定。

我們的淨利潤由2019年的人民幣46.1百萬元減少至2020年的人民幣34.7百萬元，主要由於(i)上市開支增加；(ii)COVID-19疫情造成的不利影響導致收入減少；以及(iii)由於美元兌人民幣匯率波動造成的其他淨虧損。我們的淨利潤由2020年的人民幣34.7百萬元增加至2021年的人民幣37.7百萬元，主要歸因於(i)上市開支減少；及(ii)我們的客戶需求從COVID-19疫情造成的不利影響中強勁復甦，我們的收益增加，部份被鋁合金錠價格上漲導致的利潤率下降所抵銷。我們的淨利潤由截至2021年5月31日止五個月的人民幣10.0百萬元增加至截至2022年5月31日止五個月的人民幣16.4百萬元，乃由於(i)其他淨收益，主要歸因於截至2022年5月31日止首五個月，因美元兌人民幣升值，將以美元計值的貿易應收款項及銀行現金轉換為人民幣的淨匯兌收益；及(ii)上市開支減少。更多詳情，請參閱本招股章程「財務資料 — 主要綜合損益及其他全面收益表項目概述」。

綜合財務狀況表摘要

	截至12月31日			截至2022年 5月31日
	2019年	2020年	2021年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總額	62,586	75,982	79,140	75,803
非流動負債總額	8,745	8,283	7,819	8,767
流動資產總額	185,503	263,851	269,122	274,462
流動負債總額	200,808	154,815	126,023	110,728
淨流動(負債)/資產總額	(15,305)	109,036	143,099	163,734
資產淨額	38,536	176,735	214,420	230,770

截至2019年12月31日，我們錄得流動負債淨額，主要原因為約人民幣192.0百萬元貿易及其他應付款項。如此大數額的貿易及其他應付款項主要由於應付關聯方的重組產生的視作分派應付款項約人民幣104.0百萬元，佔截至2019年12月31日的貿易及其他應付款項的約54.1%。截至2020年12月31日，該款項已悉數結清。截至2020年12月31日，我們的流動資產淨額增加，主要歸因於(i)利用同期發行股份的所得款項結算重組產生的視作分派應付款項人民幣104.0百萬元；及(ii)我們於2020年產生的利潤。截至2021年12月31日，我們的流動資產淨額進一步增加，主要歸因於由於銷售活動增加，我們的存貨以及貿易及其他應收款項增加。截至2022年5月31日，我們的流動資產淨額進一步增加，主要歸因於截至2022年5月31日止五個月產生的利潤。

與截至2019年12月31日的資產淨額相比，截至2020年12月31日，我們的資產淨額大幅增加，主要歸因於(i)本公司於2020年3月24日發行的100,000股股份由股東以14,888,780美元(相等於人民幣105,709,000元)的總代價認購；及(ii)於截至2020年12月31日止年度的全面收益總額增加。於截至2021年12月31日止年度及截至2022年5月31日止五個月，我們的資產淨額持續增長，主要歸因於相關期間全面收益總額增加。有關更多詳情，請參閱本招股章程「財務資料 — 營運資金」及「財務資料 — 綜合財務狀況表若干項目描述」。

概 要

綜合現金流量表摘要

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得的現金淨額.....	86,192	32,646	26,211	16,782	32,044
投資活動所用的現金淨額.....	(11,636)	(21,586)	(25,090)	(6,474)	(3,414)
融資活動(所用)/所得的 現金淨額.....	(87,543)	34,638	(23,279)	(1,994)	(1,796)
年/期末現金及現金等價物...	52,271	95,753	72,206	102,938	99,980

我們於2020年的經營活動所得的現金淨額較2019年降低，主要歸因於我們的除稅前溢利下降。我們投資活動所用的現金淨額主要是因為我們購買物業、廠房及設備及無形資產的款項。2021年，我們的經營活動所得的現金淨額減少至人民幣26.2百萬元，此乃由於營運資金變動，主要包括2021年的存貨增加人民幣10.7百萬元及貿易及其他應收款項增加人民幣11.4百萬元。我們的經營活動所得的現金淨額由截至2021年5月31日止五個月的人民幣16.8百萬元增加至截至2022年5月31日止五個月的人民幣32.0百萬元，此乃由於(i)我們的除稅前溢利增加人民幣8.4百萬元，及(ii)營運資金增加，主要歸因於以下綜合影響：(a)存貨減少人民幣10.0百萬元；(b)抵押存款減少人民幣11.3百萬元；及(c)貿易及其他應付款項減少人民幣15.1百萬元。有關更多詳情，請參閱本招股章程「財務資料—流動資金及資本來源」。

主要財務比率概要

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審計)	
毛利率 ⁽¹⁾	19.7%	21.4%	17.5%	17.0%	18.3%
經調整淨利潤率(非香港財務 報告準則計量指標) ⁽²⁾	13.5%	13.6%	10.1%	8.1%	12.0%

附註：

- (1) 按年/期內毛利除以收益再乘以100%計算。
- (2) 按年/期內經調整溢利(非香港財務報告準則計量指標)除以收益再乘以100%計算。我們將「年/期內經調整溢利」(非香港財務報告準則計量指標)定義為年/期內溢利，加回上市開支。年/期內經調整溢利(非香港財務報告準則計量指標)及經調整淨利潤率(非香港財務報告準則計量指標)並非香港財務報告準則所規定或按照香港財務報告準則呈列的計量指標。年/期內經調整溢利(非香港財務報告準則計量指標)用作分析工具具有局限性，不應將其與根據香港財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分開考量，或將其視為對根據香港財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析的替代。

風險因素

我們的業務主要面臨以下風險：

- 汽車行業以及影響售後市場需求的政府政策的發展及變動或會對我們鋁合金汽車輪的銷售及生產產生不利影響。
- COVID-19疫情爆發及其持續擴散嚴重擾亂我們的業務營運。

概 要

- 我們受眾多國際貿易法規、配額、關稅及稅項(包括反傾銷措施)影響，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 由於我們向若干受到美國、歐盟、聯合國、澳洲及其他有關制裁當局制裁的國家進行銷售，我們可能會受到不利影響。
- 自2019年5月起，我們的產品須向美國政府繳納其他關稅。
- 國際貿易政策變化或實施貿易壁壘及立陶宛與中國持續的政治緊張局勢可能對我們的業務造成負面影響。
- 我們未能維持或擴大我們的客戶群或會減少我們的收益及降低我們盈利能力。
- 我們絕大部份收益來自位於中國及海外的少數客戶及我們向主要客戶的銷售出現任何減少或終止均可能會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

申請發售股份

香港發售股份申請將會自2022年11月29日(星期二)起直至2022年12月7日(星期三)止，較一般市場慣例的四天長。申請股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)將由收款銀行代表本公司持有，而退回股款(如有)將於2022年12月14日(星期三)不計息退還予申請人。投資者務請注意，預期股份將於2022年12月15日(星期四)開始於聯交所買賣。

發售統計資料

	基於每股發售股份 0.50港元的 發售價	基於每股發售股份 0.60港元的 發售價
上市時的市值(港元) ⁽¹⁾	500百萬	600百萬
未經審計備考調整每股股份綜合有形資產淨值 (港元) ⁽²⁾	0.37	0.40

附註：

(1) 市值乃根據預期緊隨全球發售完成後發行的1,000,000,000股股份計算。

(2) 有關數字的計算依據及假設，請參閱本招股章程附錄二。

近期發展

COVID-19疫情爆發

2020年初爆發的COVID-19疫情對全球經濟的供求側均產生了重大不利影響。中國政府及其他國家政府均採取了若干措施控制及遏制疫情的傳播，例如，城市封鎖、全部或部份關閉跨境業務及旅遊、暫停國際航班、實施宵禁及禁止聚眾等多項措施。

概 要

COVID-19疫情爆發於2020年上半年對我們的業務及財務狀況均構成挑戰。於2019年及2020年上半年，我們的收益從約人民幣149.2百萬元降低至約人民幣132.6百萬元，我們的銷量由約453,000隻降低至371,000隻。我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數亦變得較長，這可能會導致我們的貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損有所提高。於2020年下半年，從收益及銷量而言，客戶的需求已恢復，我們的經營業績已回到COVID-19疫情之前的水平。有關詳情，請參閱本招股章程「財務資料—近期發展及重大不利變動」一段。2021年，我們繼續維持經營業績的強勢復甦。截至2021年12月31日止年度，我們產生的整體收益約為人民幣440.4百萬元，較截至2020年12月31日止年度增加21.6%。此外，我們的銷量由截至2020年12月31日止年度的約1,045,000隻增加至截至2021年12月31日止年度的約1,140,000隻，按年同比增加約9.1%。

中國近期COVID-19疫情區域性爆發

2022年初，中國部份地區COVID-19疫情出現區域性爆發。作為回應，受影響地區的地方政府實施各種限制措施，包括對某些地區進行城市封鎖及交通管制。特別是，由於2022年1月及2022年4月在寧波市及金華市先後爆發COVID-19疫情，永康市（由金華市代管及本集團所在地）與寧波港之間的交通運輸受到限制。寧波港是我們向海外市場運送產品的主要港口。因此，我們向海外市場交付的產品出現延誤。雖然本集團從未因延遲交貨而受到懲罰，但由於我們在受影響期間的實際產量減少，相關延遲交貨對我們的營運造成了不利影響。此乃由於在產品交付出現延誤後，本集團不得不向後延遲生產計劃，以(i)防止因生產廠房的儲存空間有限而造成產品積壓；及(ii)更好地管理現金流，因為延遲交貨將會影響本集團收取相關訂單的款項。

此外，2022年2月及3月，中國鋁土礦及鋁錠重要生產城市之一的廣西省百色市爆發COVID-19疫情，百色市大規模封城，直接影響鋁錠交付能力。此外，2022年4月上海爆發COVID-19疫情，我們位於上海的一家供應商能否向本集團供應輔料存在不確定性。鑒於該不確定性可能會導致我們的原材料供應不足，同時為支持當地政府的疫情預防措施，我們(i)於2022年4月中至5月初期間，透過減少特定機械的數量及運作時間，放緩我們生產廠房的生產。於受影響期間，我們減少重力鑄造機、低壓鑄造機以及機械加工階段的機械及設備的運作數量，分別減少約佔相關機械總數的20%、42%及28%。我們亦減少熱處理爐及塗裝流程的運作時間，分別減少20%至25%；及(ii)安排關閉生產廠房進行檢查及維護。我們的產量不僅於關閉期間受到不利影響，而且於關閉前後的期間亦受到不利影響，因為我們於關閉之前提前通知了我們的客戶，於關閉之後我們需要一段時間才能恢復運營。鑒於上述原因，我們的收益從截至2021年5月31日止五個月的約人民幣159.5百萬元減少至截至2022年5月31日止五個月的約人民幣149.8百萬元，而同期，我們的銷量從約455,000隻減少至約340,000隻。

儘管2022年初中國COVID-19疫情區域性爆發，自2022年5月中旬起，我們的業務營運已恢復正常，且直至最後實際可行日期，我們的生產廠房並無進一步放緩或關閉。根據我們的未經審計管理賬目，截至2021年及2022年9月30日止九個月，我們的收益增長4.3%，我們的毛利增長19.6%。

經考慮(i)自2022年5月中起，我們的生產廠房已恢復正常運作，原材料供應充足；(ii)政府當局已投入大量資源及努力，以遏制中國的COVID-19疫情區域性爆發，並逐步放鬆控

概 要

制措施；及(iii)根據我們的未經審計管理賬目，與2021年同期相比，我們於截至2022年9月30日止九個月的財務表現有所改善，我們的董事認為，中國的COVID-19疫情區域性爆發不太可能對我們的長期業務、經營業績及整體財務狀況產生重大不利影響。我們將密切監測COVID-19疫情的發展，持續評估對我們的業務、經營業績及財務狀況的任何潛在影響。

鑒於疫情持續不斷，我們已實施一套完善的業務應急方案來減少疫情造成的不利影響，並試圖將其對我們生產的干擾降至最低。2020年，鑒於COVID-19疫情所造成的影響，我們獲得永康市地方政府提供的融資貸款利息津貼，以及我們亦獲暫時豁免繳納僱主的社會保險金供款。有關詳情，請參閱本招股章程「財務資料—近期發展及重大不利變動」一段。

中國與我們的主要海外市場的國家之間的政治緊張局勢

於往期記錄期，美國是我們的主要海外市場之一。2018年中美貿易摩擦爆發後，我們對美國的銷售受到負面影響。我們採取措施減輕關稅對我們產品的負面影響。因此，於往期記錄期，我們於美國市場獲得的收益並無經歷任何重大的不利變化。有關中美貿易摩擦的影響及風險以及風險的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—銷售及經銷—向美國的銷售及中美貿易摩擦產生的影響」以及「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—自2019年5月起，我們的產品須向美國政府繳納其他關稅」。

於往績記錄期，立陶宛亦是我們的主要海外市場之一。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年5月31日止五個月，我們來自立陶宛的銷售收益分別約為人民幣31.0百萬元、人民幣33.2百萬元、人民幣50.2百萬元及人民幣12.4百萬元，分別約佔同期總收益的8.3%、9.2%、11.4%及8.3%。2021年11月，在立陶宛允許台灣於當地開設代表處後，中國政府將與立陶宛的外交關係降級。據報導，立陶宛出口商在對華出口商品方面遇到困難。我們的董事認為，鑒於(i)於最後實際可行日期，從中國向立陶宛出口鋁合金汽輪並無限制或限額；及(ii)我們與UAB Group（於往績記錄期我們最大的立陶宛客戶）保持長期穩定的業務關係，我們的整體業務及財務業績在2021年沒有受到該政治緊張局勢的不利影響。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年5月31日止五個月，我們來自向UAB Group銷售的收益佔我們總收益的約7.8%、8.7%、10.6%及7.5%。根據我們與UAB Group的溝通，若因中國與立陶宛的關係惡化而實施貿易禁令，UAB Group計劃在波蘭註冊新公司，以繼續與我們開展業務，波蘭是立陶宛的鄰國，而且其最大客戶之一位於該國。UAB Group將利用新公司向我們下達訂單及結算付款，而我們的產品將交付到波蘭。若中國與立陶宛的政治緊張局勢加劇，關於更多詳情及我們的潛在風險，請參閱本招股章程「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—國際貿易政策變化或實施貿易壁壘及立陶宛與中國持續的政治緊張局勢可能對我們的業務造成負面影響」。

監管發展

關於境外上市的監管變動

於2021年12月24日，中國證監會發佈了《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定（草稿徵求意見稿）》（「《管理辦法草案》」）及《境內企業境外發行證券和上市備案管

理辦法(徵求意見稿)》(「《備案管理辦法草案》」，與《管理辦法草案》統稱「有關境外上市的條例草案」)，並公開徵求意見直至2022年1月23日。根據有關境外上市的條例草案，中國境內企業尋求直接或者間接到境外市場發行證券並上市，應當在提交境外上市申請後三個工作日內向中國證監會提交所需文件。截至最後實際可行日期，《管理辦法草案》及《備案管理辦法草案》尚未獲正式採納，並且由於缺乏詳細的指引或實施規則，有關境外上市的條例草案仍存在不確定性。與有關境外上市的條例草案有關的進一步詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 若中國實施有關境外上市的若干新條例草案，我們可能需要完成向中國證監會的上市備案，並受到額外監管要求的規限」及「監管概覽 — 中國法律法規 — 十三、境外上市監管」的段落。

股息政策

我們可採取現金、股份或現金與股份相結合的方式分派股息。我們董事會乃根據我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來業務前景、派息方面的法定及監管限制以及我們董事會認為相關的其他因素制定我們的利潤分配方案。我們的所有股東就按彼等持股比例收取股息及其他分派均享有同等的權利。

於往績記錄期，我們未向我們的權益股東宣派或派付任何股息。

本公司無意於上市後採納規定派息率的固定股息政策。宣派、派付及股息金額可由我們酌情決定。概不保證本公司將能夠按董事會任何計劃中所載金額宣派或分派股息，或根本無法宣派或分派股息。我們的歷史股息未必可作為我們日後股息金額的指標。

所得款項用途

假設超額配股權未獲行使及發售價為每股發售股份0.55港元(即建議發售價範圍每股發售股份0.50港元至0.60港元的中位數)，則經扣除我們就全球發售而已付及應付的包銷費及其他費用合共約47.4百萬港元(相當於約人民幣41.4百萬元)後，本公司將可自發行發售股份收取所得款項淨額約90.1百萬港元(相當於約人民幣78.6百萬元)。

我們擬將全球發售所得款項淨額用於以下用途：

- 約57.0%(約51.4百萬港元或人民幣44.8百萬元)將用於擴大產能，包括購置新設備以供生產鋁合金汽輪所用；
- 約36.2%(約32.5百萬港元或人民幣28.4百萬元)將用於建設新生產廠房、倉庫及其他輔助設施，以配合我們擴大的產能；及
- 約6.8%(約6.2百萬港元或人民幣5.4百萬元)將用於設計、開發及測試我們的新模具及樣品。

有關我們所得款項用途的更多詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

我們的控股股東

緊隨資本化發行及全球發售完成後(並無計及因超額配股權及根據購股權計劃而可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份)，First Oriental將在本公司的已發行股份中擁有75%權益。於最後實際可行日期，First Oriental由TopSun全資擁有，而TopSun由徐先生及其配偶陳女士分別擁有70%及30%。由於徐先生及陳女士通過TopSun和First Oriental持有本公司的權益，徐先生及陳女士連同TopSun和First Oriental根據上市規則被視為一組控股股東。有關更多詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係 — 我們的控股股東」。

上市開支

上市開支指專業費用、包銷佣金及就上市及全球發售而產生的費用。我們將承擔的上市開支估計約為人民幣41.4百萬元，包括(i)包銷佣金約人民幣3.6百萬元；及(ii)非包銷相關開支約人民幣37.8百萬元，包括法律顧問及報告會計師的費用及開支(約人民幣25.1百萬元)、獨家保薦人的費用及開支(約人民幣5.3百萬元)、行業顧問的費用及開支(約人民幣1.1百萬元)、搜尋代理的費用及開支(約人民幣1.3百萬元)、內部控制顧問的費用及開支(約人民幣0.5百萬元)以及與上市有關的其他費用及開支(約人民幣4.5百萬元)，為全球發售所得款項總額約34.5%(假設發售價為0.55港元，即指示性發售價範圍的中位數，不包括任何可能支付的酌情激勵費用，且假設超額配股權將不獲行使)，其中約人民幣12.0百萬元乃因向公眾發行股份而直接產生，並將自權益中扣除，而約人民幣29.4百萬元已在或預期將在我們的綜合損益及其他全面收益表中反映。於往績記錄期，我們產生上市開支人民幣34.7百萬元，其中人民幣26.9百萬元已於綜合損益及其他全面收益表內確認，人民幣7.8百萬元預期於上市後自權益扣除。全球發售完成後，我們預期將進一步產生上市開支(包括所有發售股份的包銷佣金)約人民幣6.7百萬元，其中約人民幣2.5百萬元預期將於我們的綜合損益及其他全面收益表內反映，及約人民幣4.2百萬元預期於上市後自權益扣除。董事預期，該等開支將不會對我們2022年的經營業績產生重大影響。上述上市開支乃為截至最後實際可行日期的最佳估計且僅供參考。實際金額可能與本次估計有異。

除本節內上文所披露者外，我們的董事確認，自2022年5月31日(即我們最近期經審計財務報表的編製日期)起直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變動，且自2022年5月31日起直至本招股章程日期，概無任何事件會嚴重影響本招股章程附錄一所載會計師報告中的資料。我們的董事認為，COVID-19疫情爆發不會對我們的經營業績及我們的長期業務發展產生任何重大不利影響。